

## MERCADOS

### Bolsa

Os acontecimentos recentes na economia e as declarações do governo seguem afastando investidores, que aumentam a pressão de vendas. Ontem não foi diferente e o assunto do dia foi o excelente resultado da Petrobras divulgado na quarta-feira, provocando discussões e deixando dúvidas sobre interferências na empresa. Com isso, as ações da companhia caíram (ON: -2,75% e a PN: -2,61%). No fechamento o Ibovespa caiu 1,01% aos 103.326 pontos, com giro financeiro de R\$ 3,2 bilhões (R\$ 23,1 bilhões). As bolsas internacionais fecharam em alta nos EUA, com avanço 1,05% no Dow Jones, 0,76% no S&P500 e mais 0,73% no Nasdaq. Neste começo de sexta-feira as bolsas da Europa seguem positivas e na Ásia o movimento foi também de alta no fechamento, com a ajuda da alta do PIB chinês. O petróleo marcou a terceira alta seguida e neste começo de dia continua no lado positivo. Ontem, o contrato do WTI (Nymex) para abril marcou alta de 0,60% a US\$ 78,16 o barril e o Brent (ICE) para maio, fechou em US\$ 84,75 o barril (+1,52%). A agenda econômica de hoje traz em destaque os PMIs de serviços (índice gerente de compras) nos EUA, Alemanha, zona do euro, além de eventos diversos com representantes dos Fed regionais nos EUA. Do nosso lado, nenhum dado importante para hoje, mas os investidores devem ficar atentos às falas do governo.

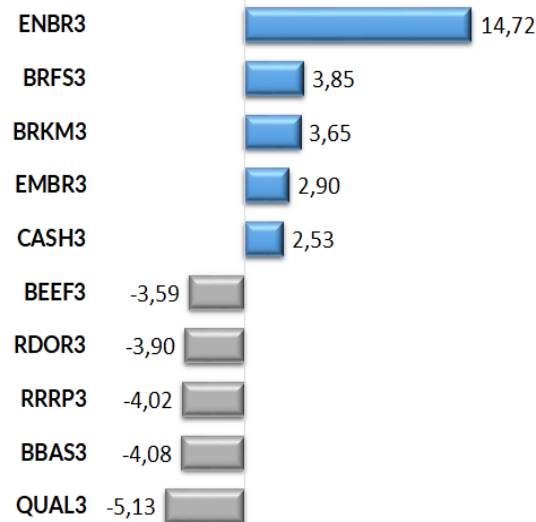
### Câmbio

A moeda americana encerrou a quinta-feira com alta de 0,58% cotada a R\$ 5,2108 e com recuo de 0,49% nos dois primeiros dias de março.

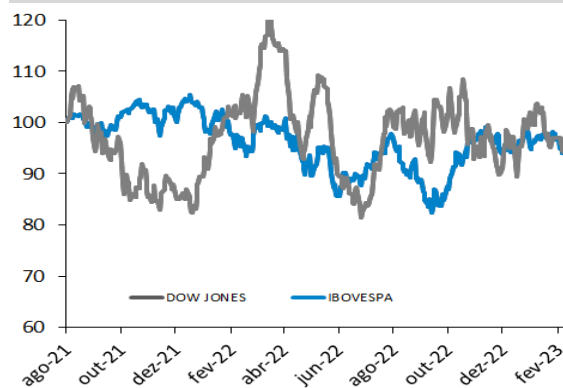
### Juros

Os juros futuros encerraram o dia em alta. A taxa do DI para jan/24 foi a 13,319% para 13,380% e para jan/29 a taxa subiu 13,419% para 13,620%). Este avanço dos juros longos reflete incertezas na condução da economia.

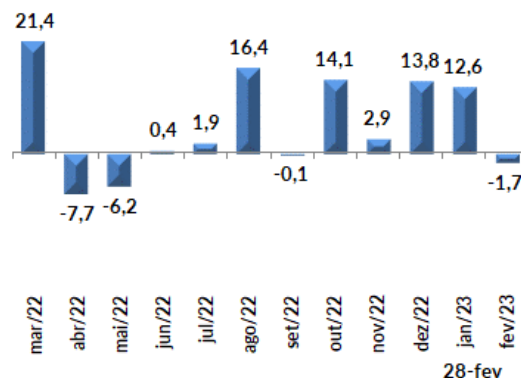
### Altas e Baixas do Ibovespa (%)



### Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



### Fluxo de Capital Estrangeiro na B3 (SEM IPOs) - 12 meses (R\$ bilhões)



## **ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES**

### **Caixa Seguridade (CXSE3) – Lucro líquido cresce 55,7% no ano, somando R\$ 2,95 bilhões**

A companhia encerrou o 4T22 e o ano com crescimento expressivo no lucro líquido com resultado de R\$ 948,8 milhões o m 4T22 (+73,9% sobre o 4T21, contabilizando um ganho de capital da alienação de investimentos no valor de R\$ 195,8 milhões. O lucro líquido recorrente foi de R\$ 752,9 milhões, também expressivo (38,0%). No ano, o lucro líquido recorrente totalizou R\$ 2,76 bilhões e o contábil marcou R\$ 2,95 bilhões (com o ganho de capital).

As receitas operacionais somaram R\$ 3,6 bilhões em 2022, crescimento de 53,5% em relação a 2021. No 4T22, o valor de R\$ 989,5 milhões (+37,5% s/ o 4T21). Destaque positivo para a redução de custos de serviços prestados no 4T22 e no ano e crescimento expressivo no resultado financeiro.

O retorno sobre patrimônio líquido recorrente (ROE), que calcula a relação do lucro recorrente dos últimos doze meses sobre o Patrimônio Líquido ajustado, do 4T22 foi de 54,6%, o que +15,8 p.p. em relação ao 4T21 (38,80%).

- Dividendos – O conselho de administração da Caixa Seguridade aprovou ontem a distribuição de R\$ 1,5 bilhão em dividendos, (R\$ 0,50 por ação). O montante é dividido entre R\$ 696,9 milhões em dividendos mínimos obrigatórios e R\$ 803,0 milhões em dividendos adicionais propostos.

A proposta será apreciada na próxima Assembleia Geral Ordinária (AGO), prevista para ocorrer em 26 de abril de 2023.

- Datas limite com direito: 27/04/23. As ações passarão a ser negociadas "ex-dividendos" a partir de 28 de abril próximo.
- Os proventos deverão ser pagos em 8 de maio.

Ontem a ação CXSE3 encerrou cotada a R\$ 8,39 com alta de 0,5% no ano. Com base nesta cotação, o retorno do dividendo será de 5,96%.

### **Arezzo (ARZZ3) – Acordo para aquisição da empresa Paris Texas por 25 mm de euros**

A Arezzo comunicou ao mercado que sua subsidiária ARZZ Itália firmou acordo com a Baltimora Studio e seus sócios fundadores para aquisição de participação na empresa italiana de calçados femininos de luxo Paris Texas por 25 milhões de euros.

O acordo prevê o aumento de capital da Paris Texas, mediante a subscrição e integralização pela ARZZ Itália, em dinheiro e à vista, de novas quotas representativas de 26% do capital social da

Paris Texas, no valor total de € 10 milhões, equivalente, nesta data, a aproximadamente R\$ 54,5 milhões.

Está prevista ainda a aquisição, pela ARZZ Itália de quotas de titularidade da Baltimora representativas de 39% do capital social da Paris Texas, pelo valor total, a ser pago em dinheiro e à vista, de € 15 milhões, equivalente, nesta data, a aproximadamente R\$ 81,6 milhões. O valor representa múltiplos de 1,9 vez a receita e 11 vezes o Ebitda da Paris Texas em 2022.

Com a conclusão da operação, a ARZZ Itália passará a deter 65% do capital social total da Paris Texas e a ser sua controladora e os Fundadores Baltimora, Massimo Baltimora e Annamaria Brivio, permanecerão como diretores executivos da Paris Texas até, pelo menos, o encerramento do exercício social de 2027. Outras condições fazem parte do acordo.

A operação é mais um passo para o crescimento da Arezzo no mercado internacional.

A Arezzo divulgará seus resultados no dia 09/03 quando deverá dar mais detalhes na sua teleconferência de resultados.

Ontem a ação ARZZ3 encerrou cotada a R\$ 72,73 com queda de 7,1% no ano.

### **Oi (OIBR3 e OIBR4) – Novo pedido de recuperação judicial**

---

Na quarta-feira, a Oi entrou com novo pedido de recuperação judicial na 7.ª Vara Empresarial do Rio de Janeiro.

O primeiro pedido de RJ foi em 2016 quando a dívida da empresa somava R\$ 65 bilhões. A sentença de encerramento do processo saiu em dezembro de 2022, mas a companhia segue com dívida de R\$ 43,7 bilhões e sem conseguir pagar seus compromissos. A tentativa de rolar dívidas de curto prazo não foi aceita pelos credores.

O pedido de Recuperação Judicial será submetido à ratificação dos acionistas em assembleia-geral da companhia.

Ontem a ação OIBR3 encerrou cotada a R\$ 1,59 com queda de 21,7% no dia e a OIBR4 fechou em R\$ 3,09 (-13,8% no dia).

### **Energias do Brasil (ENBR3) – Decisão de fechamento de capital puxa as ações em 14,7%**

---

Segundo o grupo controlador português, o fechamento de capital da EDP no Brasil visa otimizar operações. O plano deve ser feito por meio de oferta pública de aquisição de ações (OPA).

Ontem a ação teve alta de 14,7% cotada a R\$ 22,52. A proposta do grupo controlador é pagar R\$ 24 por ação da controlada, valor que equivale a um prêmio de 22,26% sobre o fechamento por ação do pregão do dia 1º de março.

Durante a apresentação do plano estratégico para o período entre 2023 e 2026, os executivos garantiram que a operação no Brasil continuará sem alterações e com foco de crescimento em distribuição, transmissão e geração solar.

Segundo o grupo controlador, que detém 56% do capital da empresa, o movimento ocorre num ambiente internacional desafiador, devido ao cenário de altas taxas de juros e demonstra confiança do grupo português na economia brasileira, em suas instituições e no ambiente de negócios.

Outras operações estão nos planos da companhia com a venda da termelétrica a carvão em Pecém ainda neste ano. A decisão de venda ocorre porque a empresa tem planos de sair do carvão até 2025, além da política de rotação de ativos. Outro motivo foi o cancelamento do Leilão de Reserva de Capacidade, que estava previsto para ocorrer ao fim de 2022, para a usina a carvão, que deve custar uma redução de valor contábil de R\$ 1,2 bilhão e deixa no ar o futuro dos negócios da unidade no Ceará.

Atualmente, a termelétrica possui contratos de energia por disponibilidade vigentes até junho de 2027. Em termos práticos, a usina estará descontratada depois disso, mas tem autorização para gerar até janeiro de 2044. O presidente do conselho de administração da EDP Brasil, Miguel Setas, disse ainda que a empresa busca alternativas para a situação.

## Agenda de Resultados

### Agenda de Resultados até 10 de março

DATA	EMPRESA	CÓDIGO
02/03/2023	Ambev	ABEV3
02/03/2023	Caixa Seguridade	CXSE3
02/03/2023	Gol	GOLL4
06/03/2023	Azul	AZUL4
06/03/2023	Movida	MOVI3
07/03/2023	Grupo Soma	SOMA3
07/03/2023	Raia Drogasil	RADL3
08/03/2023	3R Petroleum	RRRP3
08/03/2023	Braskem	BRKM5
08/03/2023	CSN	CSNA3
08/03/2023	CSN Mineração	CMIN3
08/03/2023	Dexco	DXCO3
08/03/2023	Guararapes	GUAR3
08/03/2023	MRV	MRVE3
08/03/2023	Petz	PETZ3
08/03/2023	SLC Agrícola	SLCE3
09/03/2023	Arezzo	ARZZ3
09/03/2023	CBA	CBAV3
09/03/2023	JHSF	JHSF3
09/03/2023	Magazine Luiza	MGLU3
09/03/2023	Tenda	TEND3
09/03/2023	Via	VIA3
10/03/2023	Embraer	EMBR3

### Parâmetros do Rating da Ação

Nossos parâmetros de rating levam em consideração o potencial de valorização da ação, do mercado, aqui refletido pelo Índice Bovespa, e um prêmio, adotado neste caso como a taxa de juro real no Brasil, e se necessário ponderação do analista. Dessa forma teremos:

**Compra:** Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for superior ao potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.

**Neutro:** Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for em linha com o potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.

**Venda:** Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for inferior ao potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.

### EQUIPE

**Mario Roberto Mariante, CNPI\***  
mmariante@planner.com.br

**Victor Luiz de Figueiredo Martins, CNPI**  
vmartins@planner.com.br

**Ricardo Tadeu Martins, CNPI**  
rmartins@planner.com.br

### DISCLAIMER

Este relatório foi preparado pela Planner Corretora e está sendo fornecido exclusivamente com o objetivo de informar. As informações, opiniões, estimativas e projeções referem-se à data presente e estão sujeitas à mudanças como resultado de alterações nas condições de mercado, sem aviso prévio. As informações utilizadas neste relatório foram obtidas das companhias analisadas e de fontes públicas, que acreditamos confiáveis e de boa fé. Contudo, não foram independentemente conferidas e nenhuma garantia, expressa ou implícita, é dada sobre sua exatidão. Nenhuma parte deste relatório pode ser copiada ou redistribuída sem prévio consentimento da Planner Corretora de Valores.

O presente relatório se destina ao uso exclusivo do destinatário, não podendo ser, no todo ou em parte, copiado, reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem a expressa autorização da Planner Corretora. As opiniões, estimativas, projeções e premissas relevantes contidas neste relatório são baseadas em julgamento do(s) analista(s) de investimento envolvido(s) na sua elaboração ("analistas de investimento") e são, portanto, sujeitas a modificações sem aviso prévio em decorrência de alterações nas condições de mercado. Declarações dos analistas de investimento envolvidos na elaboração deste relatório nos termos do art. 21 da Resolução CVM 20/21.

O(s) analista(s) de investimento declara(m) que as opiniões contidas neste relatório refletem exclusivamente suas opiniões pessoais sobre a companhia e seus valores mobiliários e foram elaboradas de forma independente e autônoma, inclusive em relação à Planner Corretora e demais empresas do Grupo.